

# MARKET VIEW

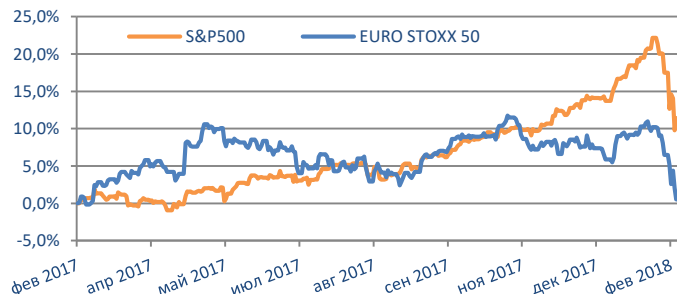
## 6 - 13 ФЕВРАЛЯ 2018

---



### ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

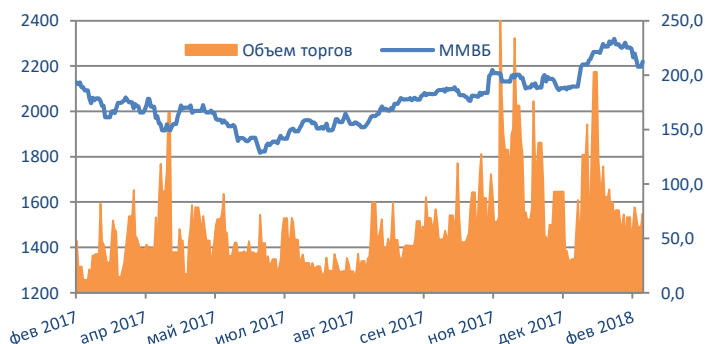
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 12.02.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2656	0,27%
EURO STOXX 50	3368,25	-3,18%
NIKKEI 225	21382,62	-5,73%
Shanghai Composite	3154,125	-9,56%
MSCI EM	1153,37	-4,63%
MOEX Russia	2220,12	-2,49%
RTSI	1206,22	-4,55%



Внезапный рост волатильности негативно сказался на рынках акций. Ряд профессиональных инвесторов были вынуждены частично сократить размер портфелей, что привело к давлению продавцов на рынках капитала. Однако мы пока не замечаем активной ликвидации портфелей, что могло бы свидетельствовать об окончании коррекции. Поэтому мы сохраняем защитную структуру портфелей, ожидая продолжения роста волатильности на рынках. Между тем наши защитные позиции в портфелях помогли избежать падения, а короткая позиция на американских казначейских облигациях защищает портфели от продолжения роста доходностей облигаций.

### ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 12.02.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	137	-5,00%
ЛУКОЙЛ	3656,5	-2,55%
Роснефть	325	-3,84%
Сбербанк	255,1	-0,23%
ВТБ	0,047	-3,99%
Норильский никель	11147	-3,75%

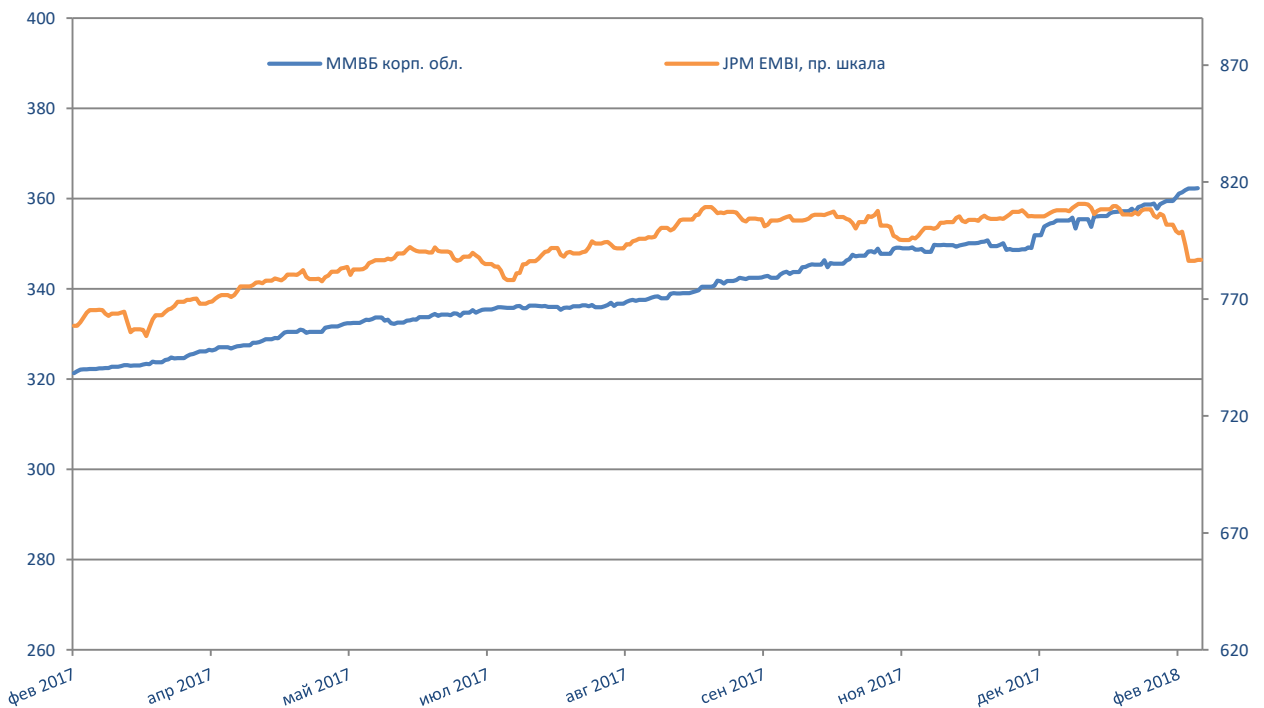


Российский рынок акций продолжил снижаться на прошлой неделе, однако в начале текущей недели отыграл часть падения. В результате индекс МосБиржи снизился на 0.5% (с локальных максимумов – на 3%). Нефть марки Brent снизилась на 7% до \$62 за баррель на опасениях роста добычи нефти в США. Курс рубля к доллару также снизился до 57.8 руб/долл. Основным событием этой недели станет отчет об инфляции в США, что предопределит дальнейшее движение доходности по гособлигациям. Мы продолжаем держать значительную долю денежных средств в наших портфелях.

### ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

Падение на евробондовом рынке продолжилось вслед за увеличением доходности на американских Treasuries и на глобальном снижении рискованных активов. Основной риск на 2018 год – это именно увеличение базовых долларовых доходностей. В этой связи мы рекомендуем придерживаться низкой дюрации портфеля с целью сокращения рисков, а также ориентироваться на качественных эмитентов. Эта стратегия позволит заработать купонную доходность и не потерять на падении. Однако стоит отметить, что при больших просадках стоит задуматься над тем, чтобы увеличить рискованную долю в портфеле.

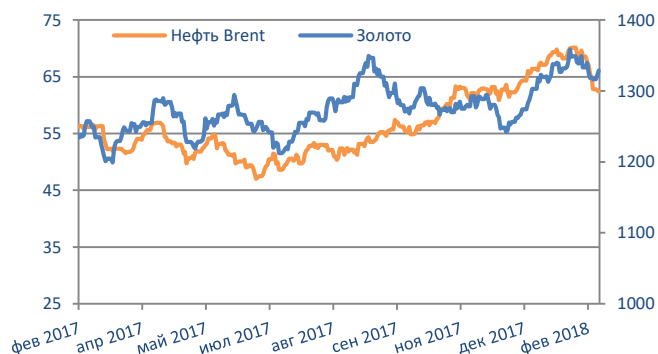
На рублевом рынке прошли несколько крупных размещений (Роснефть, РЖД), на которых мы видели значительный спрос. В рублевом облигационном сегменте традиционно очень мало выпусков с дюрацией более 5 лет. Из-за этого качественные эмитенты могут пользоваться стабильностью рынка для удовлетворения данного спроса.



# ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 06.02 – 13.02.2018

## ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 12.02.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	67,62	-2,65%
Золото (тр. ун)	1333	-0,54%
Серебро (тр. ун)	16,671	-2,66%
Медь (тн)	52720	-1,22%
Никель (тн)	13708	-0,49%
Пшеница (буш)	440,25	-2,00%
Кукуруза (буш)	358,75	0,00%



## ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 12.02.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	57,21	1,59%
EUR/RUB	70,81	1,56%
Бивалютная корзина	63,38	1,67%
EUR/USD	1,24	-0,13%



### ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные. Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений).

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» (лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00096 от 20 декабря 2002 года (выдана ФСФР России) лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-10104-001000 от 10 апреля 2007 года (выдана ФСФР России)